

Mário Saadi

Prefácio

Rodrigo Pagani de Souza

Apresentação

Mario Engler Pinto Junior

EMPRESA SEMIESTATAL

Belo Horizonte

 **FÓRUM**

2019

© 2019 Editora Fórum Ltda.

É proibida a reprodução total ou parcial desta obra, por qualquer meio eletrônico, inclusive por processos xerográficos, sem autorização expressa do Editor.

Conselho Editorial

Adilson Abreu Dallari	Floriano de Azevedo Marques Neto
Alécia Paolucci Nogueira Bicalho	Gustavo Justino de Oliveira
Alexandre Coutinho Pagliarini	Inês Virginia Prado Soares
André Ramos Tavares	Jorge Ulisses Jacoby Fernandes
Carlos Ayres Britto	Juarez Freitas
Carlos Mário da Silva Velloso	Luciano Ferraz
Cármem Lúcia Antunes Rocha	Lúcio Delfino
Cesar Augusto Guimarães Pereira	Marcia Carla Pereira Ribeiro
Clovis Beznos	Márcio Cammarosano
Cristiana Fortini	Marcos Ehrhardt Jr.
Dinorá Adelaide Musetti Grotti	Maria Sylvia Zanella Di Pietro
Diogo de Figueiredo Moreira Neto	Ney José de Freitas
Egon Bockmann Moreira	Oswaldo Othon de Pontes Saraiva Filho
Emerson Gabardo	Paulo Modesto
Fabício Motta	Romeu Felipe Bacellar Filho
Fernando Rossi	Sérgio Guerra
Flávio Henrique Unes Pereira	Walber de Moura Agra



Luis Cláudio Rodrigues Ferreira
Presidente e Editor

Coordenação editorial: Leonardo Eustáquio Siqueira Araújo

Av. Afonso Pena, 2770 – 15º andar – Savassi – CEP 30130-012
Belo Horizonte – Minas Gerais – Tel.: (31) 2121.4900 / 2121.4949
www.editoraforum.com.br – editoraforum@editoraforum.com.br

Técnica. Empenho. Zelo. Estes foram alguns dos cuidados aplicados na edição desta obra. No entanto, podem ocorrer erros de impressão, digitação ou mesmo restar alguma dúvida conceitual. Caso se constate algo assim, solicitamos a gentileza de nos comunicar através do e-mail <editorial@editoraforum.com.br> para que possamos esclarecer, no que couber. A sua contribuição é muito importante para mantermos a excelência editorial.

A Editora Fórum agradece a sua contribuição.

Dados Internacionais de Catalogação na Publicação (CIP) de acordo com a AACR2

S111e Saadi, Mário

Empresa semiestatal / Mário Saadi. – Belo Horizonte : Fórum, 2019.
328p.; 14,5 cm x 21,5 cm

ISBN: 978-85-450-0607-7

1. Direito Público. 2. Empresa semiestatal. I. Título.

CDD: 341

CDU: 342

Elaborado por Daniela Lopes Duarte – CRB-6/3500

Informação bibliográfica deste livro, conforme a NBR 6023:2002 da Associação Brasileira de Normas Técnicas (ABNT):

SAADI, Mário. *Empresa semiestatal*. Belo Horizonte: Fórum, 2019. 328p. ISBN 978-85-450-0607-7.

SUMÁRIO

PREFÁCIO

Rodrigo Pagani de Souza	21
--------------------------------------	----

APRESENTAÇÃO

Mario Engler Pinto Júnior	25
--	----

INTRODUÇÃO	27
-------------------------	----

PARTE I

NOÇÃO E REGIME ESTRUTURAL DA EMPRESA SEMIESTATAL

CAPÍTULO 1

NOÇÃO JURÍDICA DE EMPRESA SEMIESTATAL	49
--	----

1.1 Caracterização: a empresa semiestatal	49
---	----

1.2 Aspecto correlato: a empresa público-privada.....	54
---	----

CAPÍTULO 2

EMPRESA SEMIESTATAL NO ORDENAMENTO JURÍDICO	63
--	----

2.1 Constituição Federal de 1988	66
--	----

2.2 Lei das Empresas Estatais e legislação correlata	67
--	----

2.2.1 Decreto nº 8.945/2016 e a caracterização de “sociedades privadas”	72
---	----

2.2.2 DL nº 200 e a caracterização de empresas públicas e sociedades de economia mista.....	76
---	----

2.2.3 Decreto nº 1.091/1994 e o compartilhamento de controle.....	78
---	----

2.3 Empresas controladas pela Administração Pública na legislação esparsa	81
---	----

2.3.1 Decreto nº 84.128/1979 e a criação da SEST	82
--	----

2.3.2 Cobrança de IRPJ de sociedades de economia mista e discussão no STF (ROMS 24.249-7/DF)	87
--	----

2.3.3 Decreto nº 6.021/2007 e a criação da CGPAR.....	94
---	----

2.4 Conclusão	96
---------------------	----

CAPÍTULO 3

CONTROLES ACIONÁRIO E SOCIETÁRIO NA EMPRESA SEMIESTATAL.....

3.1	Entre formalismo (Lei das Estatais) e materialidade (Lei das S/A)	99
3.1.1	Distinção entre controles acionário e societário e a empresa semiestatal	101
3.1.2	Distinção entre controles e entendimento da CVM sobre a Lei das Empresas Estatais	107
3.2	Administração Pública como compartilhadora de controle societário	109
3.2.1	Discussões sobre acordos de acionistas celebrados pelo Estado	113
3.3	Instrumentalidade do poder de controle e a dialética da empresa semiestatal	115
3.4	Conclusão	124

CAPÍTULO 4

REGIME ESTRUTURAL DA EMPRESA SEMIESTATAL	145
4.1 Critério de enquadramento da maioria do capital votante e segurança jurídica.....	145
4.2 Orçamento de investimento e solução fática a respeito do tema	150
4.3 Requisitos para participação do Estado e contribuição à aceção de controle	154
4.3.1 Importância dos instrumentos negociais que preveem compartilhamento de controle.....	163
4.3.2 Obrigações societárias impostas ao Estado na qualidade de sócio integrante de bloco de controle	172
4.4 Fechamento.....	175

PARTE II

REGIME FUNCIONAL DA PARTICIPAÇÃO
ESTATAL NA EMPRESA SEMIESTATAL

CAPÍTULO 5

EMPRESA SEMIESTATAL COMO INSTRUMENTO DE EXPLORAÇÃO DIRETA DE ATIVIDADE ECONÔMICA.....		179
5.1	Intervenção direta do Estado na atividade econômica e a ideia de persistência	182

5.1.1	Motivação para realização do investimento minoritário: eficiência	185
5.2	Empresas semiestatais no setor de petróleo e gás	192
5.2.1	Instrumentos de compartilhamento de controle no setor de petróleo e gás.....	198
5.3	Empresas semiestatais no setor elétrico	200
5.3.1	Instrumentos de compartilhamento de controle no setor elétrico	203
5.4	Conclusão	205

CAPÍTULO 6

PARTICIPAÇÃO NA EMPRESA SEMIESTATAL COMO INSTRUMENTO DE FOMENTO		207
6.1	Atividade administrativa de fomento e sua delimitação.....	208
6.1.1	Motivação para realização do investimento minoritário: potencialidade.....	215
6.2	Empresas semiestatais no âmbito dos bancos públicos de fomento	216
6.2.1	Instrumentos de fomento no âmbito dos bancos públicos de fomento.....	217
6.2.2	Instrumentos societários de controle no âmbito dos bancos públicos de fomento.....	219
6.3	Possibilidade de constituição de empresas semiestatais no setor de inovação	222
6.3.1	Participação estatal minoritária como instrumento de fomento no setor	222
6.3.2	Possibilidade de adoção de instrumentos societários de compartilhamento de controle no setor	223
6.4	Fechamento.....	224

PARTE III

CONTROLE SOBRE A EMPRESA SEMIESTATAL

CAPÍTULO 7

CONTROLE SOBRE A FUNÇÃO DA EMPRESA SEMIESTATAL		229
7.1	Controle por Tribunais de Contas.....	230
7.2	Controle por meio do planejamento na constituição de empresas semiestatais.....	232

7.2.1	Discussões sobre planejamento de investimentos estatais minoritários	242
7.3	Controle pela possibilidade de execução de atividades exclusivamente pela iniciativa privada	257
7.4	Conclusão	261

CAPÍTULO 8

EM BUSCA DE RESULTADOS DAS EMPRESAS SEMIESTATAIS.....		263
8.1	Discurso de busca de resultados nas empresas estatais	266
8.2	Alcance de resultados na intervenção direta na economia: políticas públicas	271
8.3	Alcance de resultado na atividade administrativa de fomento: ciclo de vida de projetos	286
8.3.1	O intercâmbio das ideias de inserção em políticas públicas e o ciclo de vida de projetos	298
8.4	Fechamento.....	303

CONCLUSÃO		305
-----------------	--	-----

REFERÊNCIAS.....		313
------------------	--	-----